

No. Daftar FPEB : 182/UN.40.A7/D1/PI/2019

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT*
TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *INVESTMENT
OPPORTUNITY SET* SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di *Indonesia Stock
Exchange (IDX)* dan *Singapore Stock Exchange (SGX)* Pada Tahun
Pelaporan 2017)**

SKRIPSI

Diajukan untuk memenuhi salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi Program Studi Akuntansi



Oleh

Hana Ruwaidah

1506017

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI
FAKULTAS PENDIDIKAN EKONOMI DAN BISNIS
UNIVERSITAS PENDIDIKAN INDONESIA
2019**

Hana Ruwaidah, 2019

***PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN
INVESTMENT OPPORTUNITY SET SEBAGAI VARIABEL MODERASI***

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

**PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI
(Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar Pada *Indonesia*
Stock Exchange (IDX) dan *Singapore Stock Exchange (SGX)* Pada Tahun
Pelaporan 2017)**

Oleh :
Hana Ruwaidah
1506017

Sebuah skripsi yang diajukan untuk memenuhi salah satu syarat memperoleh gelar
Sarjana Ekonomi pada Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis

© Hana Ruwaidah 2019
Universitas Pendidikan Indonesia
Juli 2019

Hak Cipta dilindungi undang-undang. Skripsi ini tidak boleh diperbanyak
seluruhnya atau sebagian, dengan dicetak ulang, difotokopi, atau cara lainnya
tanpa ijin dari penulis.

LEMBAR PENGESAHAN
PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP
NILAI PERUSAHAAN DENGAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET*
SEBAGAI VARIABEL MODERASI

(Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar Pada *Indonesia*
Stock Exchange (IDX) dan *Singapore Stock Exchange (SGX)* Pada Tahun
Pelaporan 2017)


SKRIPSI

Disusun Oleh :

Hana Ruwaidah

1506017

Telah disetujui oleh :

Pembimbing,


Dr. Hj. Alfira Sofia, ST., MM.
NIP. 19730112 200212 2 001

Mengetahui,

Ketua Program Studi Akuntansi



Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA.
NIP. 19820123 200501 2 002

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

Dengan ini saya menyatakan bahwa skripsi dengan judul "**Pengaruh Pengungkapan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Investment Opportunity Set* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan yang Terdaftar di *Indonesia Stock Exchange (IDX)* dan *Singapore Stock Exchange (SGX)* Pada Tahun Pelaporan 2017)**" ini beserta seluruh isinya adalah benar-benar karya saya sendiri. Saya tidak melakukan penjiplakan atau pengutipan dengan cara- cara yang tidak sesuai dengan etika ilmu yang berlaku dalam masyarakat keilmuan.

Atas pernyataan ini, saya siap menanggung risiko/sanksi apabila di kemudian hari ditemukan adanya pelanggaran etika keilmuan atau ada klaim dari pihak lain terhadap keaslian karya saya ini.

Bandung, 31 Juli 2019

Yang membuat pernyataan,

Hana Ruwaidah

1506017

ABSTRAK

“PENGARUH PENGUNGKAPAN *SUSTAINABILITY REPORT* TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN *INVESTMENT OPPORTUNITY SET* SEBAGAI VARIABEL MODERASI”

(Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di *Indonesia Stock Exchange* (IDX) dan *Singapore Stock Exchange* (SGX) Pada Tahun Pelaporan 2017)”

**Oleh :
Hana Ruwaidah**

1506017

**Dosen Pembimbing :
Dr. Hj. Alfira Sofia, S.T., M.M.**

Studi ini meneliti pengaruh pengungkapan *sustainability report* untuk tahun pelaporan 2017 menggunakan indikator *Sustainability Reporting Disclosure Index* (SRDI) terhadap nilai perusahaan yang diproksikan oleh *Tobin's Q* dengan *Investment Opportunity Set* (IOS) sebagai variabel pemoderasi melalui proksi *Capital Expenditure to Book Value Assets* (CAPBVA). Sampel dalam penelitian ini adalah sebanyak 21 perusahaan Indonesia dan 45 perusahaan Singapura. Analisis data menggunakan analisis regresi linier sederhana untuk pengaruh pengungkapan *sustainability report* terhadap nilai perusahaan dan analisis regresi moderasi untuk pengaruh dengan moderasi. Hasil penelitian dengan analisis regresi linier sederhana menunjukkan bahwa pengungkapan *sustainability report* di Indonesia dan Singapura tidak berpengaruh terhadap nilai perusahaan. Analisis regresi moderasi menunjukkan bahwa IOS mampu memoderasi atau memperkuat pengaruh pengungkapan *sustainability report* terhadap nilai perusahaan.

Kata kunci : *Sustainability Report*, *Investment Opportunity Set*, Nilai Perusahaan, Tobin's Q.

ABSTRACT

“THE INFLUENCE OF SUSTAINABILITY REPORT DISCLOSURE TOWARD FIRM VALUE WITH INVESTMENT OPPORTUNITY SET AS MODERATING VARIABLE

**(Study of Non Financial Companies Listed on Indonesia Stock Exchange and
Singapore Stock Exchange in 2017 Reporting Year)**

**By :
Hana Ruwaidah
1506017**

Supervisor :

Dr. Hj. Alfira Sofia, S.T., M.M.

This study is investigate the influence of sustainability report disclosure toward firm value proxied by Tobin's Q with investment opportunity set as moderating variable. The aim of this research is to find empirical proof about the influence of sustainability report disclosure to firm value with investment opportunity set as moderating variable. The sample of this research is non-financial companies firm which is listed on Indonesia Stock Exchange (IDX) and Singapore Stock Exchange (SGX) in 2017 reporting year. The research sample are 21 firm in Indonesia and 45 firm in Singapore. The analysis methods of this research used simple regression analysis and moderated regression analysis (MRA). The result of this research shows that sustainability report disclosure doesn't have significant influence to firm value. The analysis with the moderating variable shows that Investment Opportunity Set (IOS) is able to moderate or strengthen the effect of sustainability report disclosure toward firm value.

Keywords : Sustainability Report, Firm Value, Tobin's Q, Investment Opportunity Set.

UCAPAN TERIMAKASIH

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya sehingga penulis dapat menyelesaikan skripsi ini dengan tepat waktu. Penulis menyadari bahwa skripsi ini tidak mungkin berjalan lancar tanpa adanya bantuan, dukungan dan motivasi dari berbagai pihak. Penghargaan, cinta kasih, dan rasa terimakasih yang tiada terkira kepada Ibunda Ichi Chasih dan Ayahanda Achmad Djabir yang telah memberikan motivasi, wejangan, doa, kasih sayang, dan segala yang terbaik untuk penulis. Terimakasih juga penulis sampaikan kepada ketiga kaka penulis Elliza Fajarwati, Hilda Dewi Safitri, dan Fitriani Nurul Azizah juga kepada adik penulis Nahdhia Ummiatusholihah yang telah memberikan semangat dan harapan yang besar bagi penulis dalam menyelesaikan skripsi ini dan kepada keponakan penulis yang selalu menghibur M. Azzam Al Faruq. Tidak lupa peneliti ucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada Ibu Dr. Hj. Alfira Sofia, ST.,M.M., selaku dosen pembimbing skripsi yang telah membimbing dengan penuh kesabaran, memberikan waktu, tenaga dan masukan berupa saran-saran dan ilmu yang sangat berharga kepada peneliti dalam penyelesaian skripsi ini.

Dengan penuh hormat penulis juga ingin mengucapkan terimakasih yang sebesar-besarnya kepada :

1. Bapak Prof. Dr. H. R. Asep Kadorahman, M.Si., selaku Rektor Universitas Pendidikan Indonesia.
2. Bapak Prof. Dr. H. Agus Rahayu, M.P., selaku Dekan Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.
3. Ibu Dr. Elis Mediawati, S.Pd., SE., M.Si., Ak., CA., selaku Ketua Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.
4. Bapak Toni Heryana, S.Pd., M.M., selaku dosen pembimbing akademik penulis yang telah memberi bimbingan dan masukan yang bermanfaat selama penulis menempuh perkuliahan.
5. Bapak Dr. Ikin Solikin, SE., M.Si., Ak., CA., Bapak Dr. Budi S Purnomo, SE., M.M., M.Si., CACP., dan Ibu R Nelly Nur Apandi, SE., M.Si., Ak., CA., selaku tim dosen penguji yang telah memberikan saran, kritikan, dan koreksi dalam proses penyelesaian skripsi ini.
6. Seluruh Bapak/Ibu Dosen Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia dan dosen-dosen dari program studi lain yang telah memberikan ilmu dan wawasan semasa kuliah.
7. *Staff* Tata Usaha Program Studi Akuntansi Universitas Pendidikan Indonesia yang telah membantu kelancaran dan memberikan kemudahan dalam mengurus segala administrasi selama masa perkuliahan.
8. Annisa Nur Fitriani dan Tamorauli Pasaribu, sahabat terbaik penulis yang selalu memberikan semangat dan motivasi juga menjadi tempat berbagi kebahagiaan

dan keluh kesah penulis.

9. Sri Indri Winata dan Yaumil Chairunnisa, yang selalu menyemangati, memberi saran serta menghibur penulis selama bersama-sama merantau kuliah di Bandung.
10. Opi Oktavia dan Chika Adeline terimakasih telah menjadikan kostan menjadi rumah yang hangat, selalu menyemangati, memberi saran dan telah menjadi keluarga bagi penulis.
11. Febriyani DKD, yang selalu memberikan motivasi dan saran yang sangat berharga bagi penulis.
12. Seluruh teman-teman Akuntansi UPI angkatan 2015, yang telah berbagi kebersamaan.
13. BEM IMAKSI dan BPM IMAKSI yang telah memberikan pelajaran berharga tentang kepemimpinan, tanggungjawab dan profesionalitas dalam berorganisasi.
14. Accelerate Team 2018 yang telah berjuang bersama dan memberikan kenangan manis.
15. Teman-teman KKN Desa Jelegong, terimakasih atas kebersamaan dan kerjasamanya selama KKN.

Serta seluruh pihak yang tidak dapat disebutkan satu-persatu.

Penulis ucapkan terimakasih sebesar-besarnya, semoga kelak penulis dapat membalas segala bantuan, kebaikan dan ketulusan yang telah diberikan selama ini, dan semoga kasih Tuhan selalu menyertai. Amin.

Bandung, 31 Juli 2019

Hana Ruwaidah
1506017

KATA PENGANTAR

Alhamdulillah, puji dan syukur penulis panjatkan kehadirat Allah SWT, karena berkat rahmat dan hidayah-Nya penulis dapat menyelesaikan skripsi dengan judul **"Pengaruh Pengungkapan *Sustainability Report* Terhadap Nilai Perusahaan Dengan *Investment Opportunity Set* Sebagai Variabel Moderasi (Studi Pada Perusahaan Non Keuangan Yang Terdaftar di *Indonesia Stock Exchange* (IDX) dan *Singapore Stock Exchange* (SGX) Pada Tahun Pelaporan 2017)"**. Penyusunan skripsi ini bertujuan untuk memenuhi salah satu syarat guna memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Akuntansi, Fakultas Pendidikan Ekonomi dan Bisnis, Universitas Pendidikan Indonesia.

Penulis menyadari bahwa penulisan skripsi ini masih belum sempurna, baik dari segi penyusunan, bahasa, ataupun penulisannya, hal tersebut tidak lepas dari keterbatasan yang penulis miliki. Oleh karena itu penulis mengharapkan kritik dan saran yang membangun, guna menjadi acuan dalam bekal pengalaman untuk lebih baik di masa yang akan datang. Semoga skripsi ini bermanfaat, akhir kata peneliti mengucapkan terima kasih kepada semua pihak yang terlibat dalam penyusunan skripsi ini.

Bandung, 31 Juli 2019

Penulis

DAFTAR ISI

LEMBAR PENGESAHAN

PERNYATAAN KEASLIAN NASKAH

UCAPAN TERIMA KASIH

ABSTRAK

ABSTRACT

KATA PENGANTAR.....i

DAFTAR ISIli

DAFTAR GAMBAR.....v

DAFTAR LAMPIRANvi

BAB I PENDAHULUAN.....1

1.1. Latar Belakang Penelitian.....6

1.2. Rumusan Masalah13

1.3. Tujuan Penelitian.....14

1.4. Manfaat Penelitian.....14

1.4.1. Manfaat Teoritis14

1.4.2. Manfaat Praktis14

BAB II Kajian Pustaka.....15

2.1. Landasan Teori.....15

2.1.1. Teori *Stakeholder*15

2.1.2. Teori Legitimasi17

2.1.3. *Sustainability Report*18

2.1.3.1. Definisi Sustainability Report.....18

2.1.3.2. Tujuan dan Manfaat Sustainability Report (SR)19

2.1.3.3. Prinsip-Prinsip Sustainability Report.....20

2.1.3.4. Konsep Triple-Bottom Line.....21

2.1.3.5. Pengungkapan Sustainability Report (SR).....22

2.1.4. Nilai Perusahaan.....26

2.1.5. *Investment Opportunity Set (IOS)*.....28

2.2. Penelitian Terdahulu32

2.3. Kerangka Pemikiran35

2.4. Hipotesis38

BAB III METODE PENELITIAN.....40

3.1. Objek Penelitian40

Hana Ruwaidah, 2019

PENGARUH PENGUNGKAPAN SUSTAINABILITY REPORT TERHADAP NILAI PERUSAHAAN DENGAN INVESTMENT OPPORTUNITY SET SEBAGAI VARIABEL MODERASI

Universitas Pendidikan Indonesia | repository.upi.edu | perpustakaan.upi.edu

3.2.	Desain Penelitian.....	40
3.3.	Definisi dan Operasionalisasi Variabel.....	41
3.3.1.	Definisi Variabel Penelitian.....	41
3.3.2.	Operasionalisasi Variabel Penelitian	43
3.4.	Populasi dan Sampel	44
3.4.1.	Populasi Penelitian	44
3.4.2.	Sampel Penelitian	44
3.5.	Teknik Pengumpulan Data	46
3.6.	Analisis Data	46
3.6.1.	Statistik Deskriptif.....	47
3.6.2.	Uji Asumsi Klasik	47
3.6.3.	Model Persamaan Regresi Linier Sederhana	49
3.6.4.	Model Persamaan Regresi Moderasi	50
3.6.5.	Rancangan dan Pengujian Hipotesis	50
3.6.6.	Uji F atau Uji Kelayakan Model (<i>Goodness Of Fit Models</i>).....	51
3.6.7.	Analisis Koefisien determinasi (R Square)	52
BAB IV HASIL DAN PEMBAHASAN		53
4.1.	Hasil Penelitian	53
4.1.1.	Gambaran Umum Subyek Penelitian.....	53
4.1.2.	Deskripsi Data Variabel.....	57
4.1.2.1.	Pengungkapan Sustainability Report	57
4.1.2.2.	Nilai Perusahaan.....	61
4.1.2.3.	Investment Opportunity Set (IOS)	65
4.1.3.	Analisis Data	69
4.1.3.1.	Uji Asumsi Klasik	69
4.1.4.	Model Regresi	72
4.1.5.	Pengujian Hipotesis	78
4.2.	Pembahasan.....	84
BAB V SIMPULAN DAN SARAN		90
5.1.	Simpulan	90
5.2.	Saran	90
DAFTAR PUSTAKA		93
Lampiran		97

DAFTAR TABEL

Tabel 2.1 Pedoman GRI <i>Standards</i>	17
Tabel 2.2 Penelitian Terdahulu	26
Tabel 3.1 Operasionalisasi Variabel.....	36
Tabel 3.2 Sampel Penelitian di Indonesia	38
Tabel 3.3 Sampel Penelitian di Singapura	39
Tabel 4.1 Daftar Sektor Sampel Penelitian di Indonesia	48
Tabel 4.2 Daftar Sektor Sampel Penelitian di Singapura.....	49
Tabel 4.3 Statistik Deskriptif SRDI Perusahaan Indonesia	52
Tabel 4.4 Statistik Deskriptif SRDI Perusahaan Singapura.....	53
Tabel 4.5 Statistik Deskriptif Nilai Perusahaan di Indonesia	56
Tabel 4.6 Statistik Deskriptif Nilai Perusahaan di Singapura.....	57
Tabel 4.7 Statistik Deskriptif IOS Perusahaan di Indonesia	60
Tabel 4.8 Statistik Deskriptif IOS Perusahaan di Singapura.....	61
Tabel 4.9 <i>Output</i> Uji Normalitas Indonesia	63
Tabel 4.10 <i>Output</i> Uji Normalitas Singapura.....	64
Tabel 4.11 <i>Output</i> Uji Multikolinearitas Indonesia.....	65
Tabel 4.12 <i>Output</i> Uji Multikolinearitas Singapura.....	65
Tabel 4.13 <i>Output</i> Uji Heterokedastisitas Indonesia	66
Tabel 4.14 <i>Output</i> Uji Heterokedastisitas Singapura... ..	66
Tabel 4.15 <i>Output</i> SPSS Uji Regresi Linier Sederhana Model 1	67
Tabel 4.16 <i>Output</i> SPSS Koefisien Determinasi Model 1.....	68
Tabel 4.17 <i>Output</i> Uji Regresi Linier Sederhana Model 2.....	68
Tabel 4.18 <i>Output</i> SPSS Koefisien Determinasi Model 2.....	69
Tabel 4.19 <i>Output</i> SPSS Uji Regresi Moderasi Model 3... ..	70
Tabel 4.20 <i>Output</i> Koefisien Determinasi Model 3... ..	70
Tabel 4.21 <i>Output</i> SPSS Uji Regresi Moderasi Model 4... ..	71

Tabel 4.22 <i>Output</i> SPSS Koefisien Determinasi Model 4.....	72
Tabel 4.23 <i>Output</i> SPSS Uji F Model 1	72
Tabel 4.24 <i>Output</i> SPSS Uji t Hipotesis 1	73
Tabel 4.25 <i>Output</i> SPSS Uji F Model 2	73
Tabel 4.26 <i>Output</i> SPSS Uji t Hipotesis 2.....	74
Tabel 4.27 <i>Output</i> SPSS Uji F Model 3.....	74
Tabel 4.28 <i>Output</i> SPSS Uji t Hipotesis 3	75
Tabel 4.29 <i>Output</i> SPSS Uji F Model 4.....	75
Tabel 4.30 <i>Output</i> SPSS Uji t Hipotesis 4	76
Tabel 4.31 Rekapitulasi Hasil Pengujian Hipotesis	76

DAFTAR GAMBAR

Gambar 1.1 Jumlah Emiten Yang Menerbitkan SR di Indonesia	3
Gambar 2.1 Model Konsep <i>Tripple Bottom Line</i>	16
Gambar 2.2 Perkembangan Standar GRI.....	16
Gambar 2.3 Kerangka Pemikiran.....	32

DAFTAR LAMPIRAN

- Lampiran 1 Tabulasi Data SRDI Sampel Penelitian Indonesia
- Lampiran 2 Tabulasi Data SRDI Sampel Penelitian Singapura
- Lampiran 3 Tabulasi Tobin's Q dan IOS Indonesia
- Lampiran 4 Tabulasi Tobin's Q dan IOS Singapura
- Lampiran 5 Hasil Uji Asumsi Klasik
- Lampiran 6 Hasil Olah Data Uji Regresi
- Lampiran 7 Frekuensi Bimbingan
- Lampiran 8 Lembar Perbaikan dan Matriks Revisi SUP
- Lampiran 9 Lembar Persetujuan Sidang Skripsi

DAFTAR PUSTAKA

- Brigham, E. F., & Houston, J. F. (2014). *Fundamentals of Financial Management* (14 ed.). Mason: South-Western Cengage Learning.
- Brooks, N. (2013). *Triple Bottom Line - The Modern Business Model*.
- Caesaria, A. F., & Basuki, B. (2017). *The study of sustainability report disclosure aspects and their impact on the companies ' performance. SHS Web of Conferences, 08001*. <https://doi.org/10.1051/shsconf/20173408001>
- Ching, H. Y., Gerab, F., & Toste, T. H. (2017). *The Quality of Sustainability Reports and Corporate Financial Performance : Evidence From Brazilian Listed Companies*. <https://doi.org/10.1177/2158244017712027>
- Creswell, J. (2013). *Research Design : Pendekatan Kualitatif, Kuantitatif, dan MIXed. Research design*, 1–26. <https://doi.org/10.2307/3152153>
- Dilling. (2009). *Sustainability Reporting In A Global Context: What Are The Characteristics Of Corporatons That Provide High Quality Sustainability Reports- An Empirical Analysis. International Business & Economics Research Journal*, 9.
- Du, S., Yu, K., Bhattacharya, C. B., & Sen, S. (2017). *The Business Case for Sustainability Reporting : Evidence from Stock Market Reactions*, 36(2), 313–330. <https://doi.org/10.1509/jppm.16.112>
- Elkington, J. (1997). *Cannibals with Forks : The Triple Bottom Line of 21st Century Business*. Oxford: Capstone Publishing Ltd.
- Fahmi, I. (2015). *Manajemen Kinerja*. Bandung: Alfabeta.
- Fatchan, I. N. (2016). Pengaruh Good Corporate Governance Pada Hubungan Antara Sustainability Report Dan Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Go Public di Indonesia Periode 2014-2015), 1(2011), 25–34.
- Fatchan, I. N., & Trisnawati, R. (2016). Pengaruh Good Corporate Governance Pada Hubungan Antara Sustainability Report dan Nilai Perusahaan (Studi Empiris Perusahaan Go Public di Indonesia Periode 2014-2015). Riset Akuntansi dan Keuangan Indonesia, 1(1), 25. <https://doi.org/10.23917/reaksi.v1i1.1954>
- Gaver, J. ., & Gaver, K. . (1993). *Additional evidence on the association between the investment opportunity set and coporate financing, dividend, and compensation policies. Accounting and Economics*, 125–160.
- Ghozali, I. (2007). *Aplikasi Analisis Multivariate dengan Program SPSS*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Ghozali, I., & Chariri, A. (2007). *Teori Akuntansi*. Semarang: Badan Penerbit Universitas Diponegoro.

Global Reporting Initiative. (2016). Gri Standards.

GRI. (2013). *Sustainability Reporting Guidelines*. Diambil 17 Februari 2019, dari <http://www.globalreporting.org/>

Gunawan, Y., & Mayangsari, S. (2015). Pengaruh Sustainability Reporting Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Investment Opportunity Set Sebagai Variabel Moderating. *e-Journal Akuntansi Trisakti*, (September), 49–67.

Guzy, G. S., Jack, A., Kim, L., & Brewer, L. (2018, Februari). *Companies Face Greater Scrutiny for Misleading Environmental Claims and Nonstandard Sustainability Reporting*. Diambil dari <https://www.natlawreview.com/article/companies-face-greater-scrutiny-misleading-environmental-claims-and-nonstandard>

Habibi, M., & Andraeny, D. (2018). Pengaruh Profitabilitas dan Sustainability Reporting terhadap Nilai Perusahaan dengan Investment Opportunity Set sebagai Variabel Moderating. *Seminar Nasional I Universitas Pamulang*. <https://doi.org/10.1111/evo.12907>. This

Hariyanto, M. S., & Lestari, P. V. (2015). Pengaruh Struktur Kepemilikan, IOS, dan ROE Terhadap Nilai Perusahaan Pada Perusahaan Food and Beverage. *E-Jurnal Manajemen Unud*, 4(4), 1599–1626. Diambil dari <https://ojs.unud.ac.id/index.php/Manajemen/article/view/16969>

Haruman, T. (2007). Pengaruh Keputusan Keuangan dan Kepemilikan Institusional Terhadap Nilai Perusahaan”. on Management Research “Manajemen di Era Globalisasi”. Hal 1-20. Bandung. *PPM National Conference*.

Hastuti, D. . (2005). Hubungan Antara Good Corporate Governance Dan Struktur Kepemilikan Dengan Kinerja Keuangan. *Seminar Nasional Akuntansi, VIII*.

Horne, J. C. Van, & Wachowicz, J. M. (2012). *Prinsip - Prinsip Manajemen Keuangan* (13 ed.). Jakarta: Salemba Empat.

Indriantoro, N., & Supomo, B. (2002). *Metodologi Penelitian Bisnis* (2 ed.). Yogyakarta: BFEE UGM.

Iqbal, M., & Assih, S. T. P. (2013). Effect of Environmental Accounting Implementation and Environmental Performance and Environmental Information Disclosure as Mediation on Company Value. *International Journal of Business and Management Invention*, 2(10).

Julianto, N. A., & Hartono, J. (2002). Confirmatory Factor Analysis Gabungan Proksi Investment Opportunity Set dan Hubungannya Terhadap Realisasi Pertumbuhan. *Symposium Nasional Akuntansi 5*.

- Kallapur, S., & Trombley, M. . (2001). The Investment Opportunity Set: Determinants, Consequences, and Measurement, *Managerial Finance*.
- Kurniawan, T., Sofyani, H., & Rahmawati, E. (2018). Pengungkapan Sustainability Report dan Nilai Perusahaan : Studi Empiris di Indonesia dan Singapura. *Jurnal Ilmiah Akuntansi*, XVI(1), 1–20.
<https://doi.org/http://dx.doi.org/10.30595/kompartemen.v16i1.2100>
- Latifah, S. W., & Budiluhur, M. (2017). Pengaruh Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Profitabilitas Sebagai Pemoderasi, *17*(1), 13–18.
- Latifah, S. W., & Luhur, M. B. (2017). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Nilai Perusahaan dengan Profitabilitas Sebagai Pemoderasi. *Jurnal Akuntansi dan Bisnis*, *17*(1), 13–18.
- Lindawati, A. S. L., & Puspita, M. E. (2015). Corporate Social Responsibility: Implikasi Stakeholder dan Legitimacy Gap dalam Peningkatan Kinerja Perusahaan. *Akuntansi Multiparadigma*, *6*, 157–174.
- Loh, L., Thomas, T., & Wang, Y. (2017). Sustainability Reporting and Firm Value : Evidence from Singapore-Listed Companies, 1–12.
<https://doi.org/10.3390/su9112112>
- McWilliams, A., & Siegel, D. S. (2000). Corporate social responsibility and financial performance: Correlation or misspecification?, *21*(May).
[https://doi.org/10.1002/\(SICI\)1097-0266\(200005\)21](https://doi.org/10.1002/(SICI)1097-0266(200005)21)
- Mulya, A. S. (2017). Effect Generic Strategy And Performance On Enterprise Sustainability With Investment Opportunity As Intervening Variable (Empirical Evidence Of Companies Listed On IDX , MYX , PSE , SGX And SET), 1095–1111.
- NCSR. (2017). Press Release SRA 2016.
- Nurlela, & Islahuddin. (2008). Pengaruh Corporate Social Responsibility Terhadap Nilai Perusahaan Dengan Prosentase Kepemilikan Manajemen Sebagai Variabel Moderating. *Symposium Nasional Akuntansi XI*.
- Nursiyono, J. A., & Wahyuningtyas, F. (2017). *Pengantar Statistika Dasar*. Bogor: In Media.
- OJK. (2017). POJK no. 51 Tentang Penerapan Keuangan Keberlanjutan Bagi Lembaga Jasa Keuangan, Emiten, Dan Perusahaan Publik.
- Puteri, P. A., & Rohman, A. (2012). Analisis Pengaruh Investment Opportunity Set (IOS) dan Mekanisme Corporate Governance Terhadap Kualitas Laba dan Nilai Perusahaan, *1*(1993), 1–14.
- PWC. (2015). Sustainability Reporting: GRI G4.
- Rahayu, E. (2018, November). Meningkatkan Nilai Perusahaan dengan

Sustainability Reporting. 1 November.

- Redaksi. (2015). Mendapat Proper Merah Bukti Kerasukan PT Freeport. Diambil dari <https://csr-indonesia.com/2015/11/27/mendapat-proper-merah-ini-bukti-kerakusan-pt-freeport/>
- Rusyda, Z. T. (2018). *The Effect Of Ownership Structure And Sustainability Report Disclosure Toward Company Value With Financial Performace as Intervening Variable*. Universitas Negeri Yogyakarta.
- Sejati, B. P., & Prastiwi, A. (2015). Pengaruh Pengungkapan Sustainability Report Terhadap Kinerja dan Nilai Perusahaan. *Dipenegoro Journal Of Accounting*, 4, 1–12.
- Sekaran, U. (2015). *Research Business Method 1* (4 ed.). Jakarta: Salemba Empat.
- Sekaran, U., & Bougie. (2017). *Research Method For Business 2*. Jakarta: Salemba Empat.
- Shah, V. (2016, Februari). Sustainability reporting growing in Asean, but quality lags. Diambil dari <https://www.eco-business.com/news/sustainability-reporting-growing-in-asean-but-quality-lags/>
- Simarmata, R., & Subowo. (2016). Pengaruh Intellectual Capital Terhadap Kinerja Keuangan dan Nilai Perusahaan Perbankan Indonesia. *Accounting Analysis Journal*.
- Solihin, I. (2009a). *Corporate Social Responbility, From Charity to Sustainability*. Jakarta: Salemba Empat.
- Solihin, I. (2009b). *Pengantar Manajemen*. Jakarta: Erlangga.
- Song, J. ., & Tsang, A. (2015). Corporate Social Responsibility and Stakeholder Governance Around The World. *Global Finance Journal*, 29.
- Suchman, M. C. (1995). Managing Legitimacy: Strategic and Institutional Approaches. *The Academy of Management Review*, 20.
- Sugiyono. (2014). *Metode Penelitian Kuantitatif Kualitatif dan R&D*. Bandung: Alfabeta.
- Sugiyono. (2017). *METODE PENELITIAN BISNIS: Pendekatan Kuantitatif, Kualitatif, Kombinasi, dan R&D* (3 ed.). Bandung: Alfabeta.
- Suharsaputra, U. (2014). *Metode Penelitian: Kualitatif, Kuantitatif, dan Tindakan* (2 ed.). Bandung: Refika Aditama.
- Sukamulja, S. (2009). Good Corporate Governance di Sektor Keuangan: Dampak Good Corporate Governance Terhadap Kinerja Keuangan. *Simposium Nasional Akuntansi, VIII*.

- Tan, N. (2016). SGX introduces sustainability reporting on “comply or explain” basis. Diambil dari <https://www.channelnewsasia.com/news/singapore/sgx-introduces-sustainability-reporting-on-comply-or-explain-bas-7972148>
- Tilling, M. . (2004). Refinements to Legitimacy Theory in Social and Environmental Accounting. *Commerce Research Paper Series*.
- Wahyudi, U., & Prawestri, H. (2006). Implikasi Struktur Kepemilikan Terhadap Nilai Perusahaan: Dengan Keputusan Keuangan Sebagai Variabel Intervening. *Simposium Nasional Akuntansi IX. Padang*.
- WBCSD, W. B. C. for S. D. (2009). Business Role, Corporate Social Responsibility (CSR). Diambil 3 Februari 2019, dari www.wbcsd.org
- Weston, J., & Copeland. (2008). *Dasar - Dasar ManKeu* (II). Jakarta: Erlangga.